



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 16]

No. 16]

नई दिल्ली, शुक्रवार, फरवरी 13, 2009/माघ 24, 1930

NEW DELHI, FRIDAY, FEBRUARY 13, 2009/MAGHA 24, 1930

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 13 फरवरी, 2009

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2009

सं. एल.ए.डी.-एनआरओ/जी.एन./2008-2009/34/154082.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 1997 का संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :—

1. (i) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2009 कहा जा सकेगा।

(ii) ये विनियम राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 1997 में,—

(i) विनियम 25 में, उप-विनियम (2क) के पश्चात् निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :—

“(2ख) प्रतियोगी बोली के लिए कोई भी सार्वजनिक घोषणा नहीं की जाएगी इसके पश्चात् कि अर्जनकर्ता ने विनियम 29क के निबंधनों के अनुसार बोर्ड द्वारा प्रदान किए गए शिथिलीकरण के अनुसरण में पहले ही से सार्वजनिक घोषणा कर दी हो।”

(ii) विनियम 29 के पश्चात्, निम्नलिखित विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :—

“29क. कतिपय मामलों में अध्याय III के उपबन्धों के कड़े अनुपालन से शिथिलीकरण.—बोर्ड, लक्ष्य कंपनी द्वारा किए गए आवेदन पर, इस अध्याय के किसी एक या अधिक उपबन्धों को शिथिल कर सकेगा, ऐसी शर्तों के अध्वधीन जो यह ठीक समझे, यदि इसका यह समाधान हो जाता है कि—

(क) केन्द्रीय सरकार या राज्य सरकार या किसी अन्य विनियामक प्राधिकरण ने लक्ष्य कंपनी के निदेशक बोर्ड को हटा दिया है और लक्ष्य कंपनी के कामकाज के व्यवस्थित संचालन के लिए तत्समय प्रवृत्त किसी विधि के अधीन उसके निदेशकों के रूप में पद धारण करने के लिए अन्य व्यक्तियों को नियुक्त कर दिया है;

(ख) ऐसे निदेशकों ने एक ऐसी योजना बनायी है जो लक्ष्य कंपनी में सभी हितधारकों के हितों में लक्ष्य कंपनी के सतत प्रचालन के लिए पारदर्शी, खुली, तथा प्रतियोगी प्रक्रिया उपलब्ध कराती है और ऐसी योजना किसी विशिष्ट अर्जनकर्ता के हितों को अग्रसर नहीं करती है;

(ग) प्रतियोगी प्रक्रिया की शर्तें तथा अपेक्षाएँ युक्तियुक्त और उचित हैं;

(घ) प्रक्रिया ब्यौरे उपलब्ध कराती है जिनके अंतर्गत वह समय हो जब सार्वजनिक प्रस्ताव किया जाएगा, पूरा किया जाएगा और वह रीति हो जिसमें नियंत्रण में परिवर्तन प्रभावी होगा;

(ङ) ऐसी संभावना हो कि इस अध्याय के उपबन्ध लक्ष्य कंपनी की योजना के कार्यान्वयन में अड़चन का कार्य करें और ऐसे एक या अधिक उपबन्धों से शिथिलीकरण लोक हित, विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) तथा प्रतिभूति बाजार के हित में है।”

सी. बी. भावे, अध्यक्ष

[विज्ञापन III/4/69 जैड बी/08-असा.]

पाद टिप्पण :- 1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 1997 (उक्त विनियम), सं. का.आ. 124(अ), 20 फरवरी, 1997 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे।

2. तत्पश्चात् 6 फरवरी, 1998 को एक शुद्धि-पत्र भारत के राजपत्र, असाधारण में, सं. का.आ. 106(अ), प्रकाशित हुआ था।

3. उक्त विनियम तत्पश्चात् —

- (क) तारीख 28 अक्टूबर, 1998 के का.आ. 930(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 1998
- (ख) तारीख 28 मार्च, 2000 के का.आ. 278(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000
- (ग) तारीख 30 दिसम्बर, 2000 के का.आ. 1178(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 2000
- (घ) तारीख 17 अगस्त, 2001 के का.आ. 791(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 2001
- (ङ) तारीख 12 सितम्बर, 2001 के का.आ. 875(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2001
- (च) तारीख 24 अक्टूबर, 2001 के का.आ. 1058(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2001
- (छ) तारीख 29 जनवरी, 2002 के का.आ. 127(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 2002
- (ज) तारीख 9 सितम्बर, 2002 के का.आ. 954(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2002
- (झ) तारीख 18 दिसम्बर, 2002 के का.आ. 1328(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2002

- (ञ) तारीख 30 अगस्त, 2004 के का.आ. 982(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 2004
- (ट) तारीख 30 दिसम्बर, 2004 के का.आ. 5(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित, तथा 3-1-05 से प्रभावी, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2004
- (ठ) तारीख 26 मई, 2006 के का.आ. 807(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 2006
- (ड) तारीख 21 अगस्त, 2006 के का.आ. 1330(अ) द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006
- (ढ) तारीख 23 अप्रैल, 2007 के फा.सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/2232/2007 द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (बोर्ड द्वारा जारी समनों और सूचनाओं की तामील की रीति) (संशोधन) विनियम, 2007
- (ण) तारीख 28 मई, 2007 के फा.सं. 11/एलसी/जीएन/2007/2519 द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 2007
- (त) तारीख 31 मार्च, 2008 के फा.सं. 11/एलसी/जीएन/2008/21669 द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 2008
- (थ) तारीख 31 अक्टूबर, 2008 के सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/26/142801 द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 2008
- (द) तारीख 28 जनवरी, 2009 के सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008-2009/33/15022 द्वारा राजपत्र में प्रकाशित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) (संशोधन) विनियम, 2009 द्वारा संशोधित हुए थे।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA NOTIFICATION

Mumbai, the 13th February, 2009

Securities and Exchange Board of India
(Substantial Acquisition of Shares and Takeovers)
(Second Amendment) Regulations, 2009

F. No. LAD-NRO/GN/2008-2009/34/154082.—In exercise of the powers conferred by Section 30 of the

Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to amend the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997, namely :—

1. (i) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Second Amendment) Regulations, 2009.
- (ii) These regulations shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
2. In the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997—
 - (i) in regulation 25, after sub-regulation (2A) the following sub-regulation shall be inserted, namely :—

“(2B) No public announcement for a competitive bid shall be made after an acquirer has already made the public announcement pursuant to relaxation granted by the Board in terms of regulation 29A.”
 - (ii) after regulation 29, following regulation shall be inserted, namely :—

“29A Relaxation from the strict compliance of provisions of Chapter III in certain cases.—The Board may, on an application made by a target company, relax any or more of the provisions of this Chapter, subject to such conditions as it may deem fit, if it is satisfied that—

 - (a) the Central Government or State Government or any other regulatory authority has removed the board of directors of the target company and has appointed other persons to hold office as directors thereof under any law for the time being in force for orderly conduct of the affairs of the target company;
 - (b) such directors have devised a plan which provides for transparent, open, and competitive process for continued operation of the target company in the interests of all stakeholders in the target company and such plan does not further the interests of any particular acquirer;
 - (c) the conditions and requirements of the competitive process are reasonable and fair;
 - (d) the process provides for details including the time when the public offer would be made, completed and the manner in which the change in control would be effected;
 - (e) the provisions of this Chapter are likely to act as impediment to implementation of the

plan of the target company and relaxation from one or more of such provisions is in public interest, the interest of investors and the securities market.”

C. B. BHAVE, Chairman
[ADVT-III/4/69 ZB/08-Exty.]

Footnote :—1. The SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997 (the said Regulations) were published in the Gazette of India on 20th February, 1997, *vide* No. S.O. 124(E).

2. Subsequently a Corrigendum was published in the Gazette of India, Extraordinary on 6th February, 1998 *vide* No. S.O. 106(E).

3. The said Regulations were subsequently amended by—

- (a) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 1998 published in the Official Gazette *vide* S.O. 930(E) dated 28th October, 1998.
- (b) SEBI (Appeal to the Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000, published in the Official Gazette *vide* S.O. 278(E) dated 28th March, 2000.
- (c) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 2000 published in the Official Gazette *vide* S.O. 1178(E) dated 30th December, 2000.
- (d) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 2001 published in the Official Gazette *vide* S.O. 791(E) dated 17th August, 2001.
- (e) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Second Amendment) Regulations, 2001 published in the Official Gazette *vide* S.O. 875(E) dated 12th September, 2001.
- (f) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Third Amendment) Regulations, 2001 published in the Official Gazette *vide* S.O. 1058(E) dated 24th October, 2001.
- (g) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 2002 published in the Official Gazette *vide* S.O. 127(E) dated 29th January, 2002.
- (h) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Second Amendment) Regulations, 2002 published in the Official Gazette *vide* S.O. 954(E) dated 9th September, 2002.
- (i) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Third Amendment) Regulations,

- 2002 published in the Official Gazette *vide* S.O. 1328(E) dated 18th December, 2002.
- (j) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 2004 published in the Official Gazette *vide* S.O. 982(E) dated 30th August, 2004.
- (k) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Second Amendment) Regulations, 2004 published in the Official Gazette *vide* S.O. 5(E) dated 30th December, 2004 and effective from 3-1-2005.
- (l) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 2006 published in the Official Gazette *vide* S.O. 807(E) dated 26th May, 2006.
- (m) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Second Amendment) Regulations, 2006 published in the Official Gazette *vide* S.O. 1330(E) dated 21st August, 2006.
- (n) SEBI (Manner of Service of Summons and Notices issued by the Board) (Amendment) Regulations, 2007 published in the Official Gazette *vide* F. No. SEBI/LAD/DOP/2232/2007 dated 23rd April, 2007.
- (o) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 2007 published in the Official Gazette *vide* F. No. 11/LC/GN/2007/2519 dated 28th May, 2007.
- (p) SEBI (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 2008 published in the Official Gazette *vide* F. No. 11/LC/GN/2008/21669 dated 31st March, 2008.
- (q) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 2008 published in the Official Gazette *vide* No. LAD-NRO/GN/2008/26/142801 dated 31st October, 2008.
- (r) SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) (Amendment) Regulations, 2009 published in the Official Gazette *vide* No. LAD-NRO/GN/2008-2009/33/15022 dated 28th January, 2009.